

PREVDUASBARRAS

Relatório do 3º Trimestre de 2019

Este relatório tem por finalidade apresentar a evolução patrimonial e os principais aspectos dos investimentos dos recursos financeiros do **PREVDUASBARRAS**, no 3º Trimestre de 2019 (fechando 9 meses de 2019), em consonância com a legislação em vigor, a transparência da gestão, e a vigência do contrato de consultoria de investimentos firmado com a **MAIS VALIA Consultoria**.

- 1- POSIÇÃO DE ATIVOS:** Em 30/09/2019 a carteira de investimentos do **PREVDUASBARRAS** alcançou o valor de R\$ 42.979.267,64 apresentando assim uma evolução nominal de 15,71% em relação a carteira de R\$ 37.144.095,47 em 31/12/2018. Este crescimento nominal está representado por todas as aplicações e resgates, acrescido das rentabilidades obtidas pelos investimentos neste período anual. Os investimentos do **PREVDUASBARRAS** estão corretamente distribuídos conforme os artigos da Resolução 3.922/10 alterada pelas Resoluções 4.604/17 e 4.695/18.
- 2- ALOCAÇÕES POR ESTRATÉGIA E GESTOR:** No tocante a distribuição legal dos recursos, assim como por gestores, o **PREVDUASBARRAS** vem mantendo a totalidade de seus recursos aplicados em fundos de investimentos de 11 gestores, implementando assim uma boa gestão no tocante a diversificação, tanto de gestores, como de índices de referência dos investimentos realizados.
- 3- RENTABILIDADES DA CARTEIRA:** A rentabilidade nominal até o 3º Trimestre de 2019 (fechando 9 meses de 2019) foi de 14,07% situando-se acima de sua meta atuarial em 6,86 pontos percentuais. Até este momento do ano de 2019 o Brasil apresentou níveis bem baixos de inflação o que permitiu expectativas nos agentes de mercado e ação de redução da Taxa SELIC pelo COPOM. Tal percepção antecipada deste movimento evidenciou o acerto da estratégia sugerida de diversificação das maiores posições da carteira em fundos de investimentos vinculados a variação dos sub-índices IMA calculados pela ANBIMA, notadamente dos índices IMA-B e IMA-B 5+ que mais se beneficiaram do corte da SELIC promovido pelo Banco Central do Brasil de 6,00% aa para 5,50% aa, combinado a um cenário internacional igualmente de redução de juros pelos Bancos Centrais do EUA e Europa, visando o reaquecimento da atividade econômica. Apesar deste panorama, não podemos deixar de destacar que foi um trimestre de significativas volatilidades nos mercados pela evolução da guerra comercial entre os Estados Unidos e a China no plano internacional, e por disputas e ritos de aprovação da reforma da previdência no Congresso Nacional no plano interno. Tais aspectos foram mais sentidos no mês de agosto proporcionando rentabilidades insatisfatórias ali localizadas.

- 4- ANÁLISE DE RISCO / RETORNO DA CARTEIRA:** Os riscos da carteira de investimentos do **PREVDUASBARRAS** são baixos, quando a volatilidade anual da carteira (risco de mercado) vem se mantendo em 4,38%; no tocante ao risco de crédito na medida em que há uma concentração dos recursos investidos em fundos com carteiras formadas exclusivamente por títulos públicos federais (47% no fechamento de setembro), também podemos afirmar que este fator de risco foi bem gerenciado. Nos demais fundos, com eventual presença de títulos de emissores privados, os gestores selecionados têm severos critérios de avaliação para a sua inclusão na carteira de investimentos dos fundos investidos pelo **PREVDUASBARRAS**.
- 5- ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA:** A situação ao término do 3º Trimestre de 2019 evidencia que, apesar de alguns objetivos ainda não terem sido alcançados, fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria política de investimentos definida para o ano de 2019.
- 6- CONSIDERAÇÕES FINAIS:** Para o restante do ano de 2019 temos perspectivas que, face o avanço das reformas, sobretudo a da Previdência, recentemente aprovada, em 2º turno, na Câmara Federal, e em 1º turno no Senado Federal, adicionando-se ao cenário de inflação sob controle e, para estimular o crescimento econômico, o Banco Central deverá manter o processo de redução da taxa básica de juros da economia brasileira, a taxa SELIC. Neste momento, a expectativa do mercado, refletida no Boletim FOCUS é que ela atinja o percentual de 4,5% no final do ano. Diante desse quadro, acreditamos na manutenção de resultados positivos das carteiras com maiores posições em fundos com títulos públicos federais vinculados as variações dos sub-índices IMA da ANBIMA. Entretanto visando garantir esse bom resultado parcial, e adotando uma postura mais conservadora, recomendamos a redução dessas posições, notadamente as mais longas. Finalizando, face a este cenário de juros baixos, nunca antes presente na economia brasileira, sugerimos também o início, ou o aumento de investimentos no segmento de renda variável e investimentos estruturados.

Rio de Janeiro, 21 de Outubro de 2019.



Ronaldo Borges da Fonseca

Economista – CORECON 1639 -1 – 19ª Região
Consultor de Valores Mobiliários – CVM

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos												
Gestor	Administrador	Ativos	Vol*	Mês	% Índice	Ano	Valor(R\$) (30/09/2019)	% Carteira	Limite % Carteira	PL do Fundo	% no PL do Fundo	Limite % PL Fundo
Renda Fixa												
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M TP FI	2,49%	1,42%	-0,02%	9,80%	2.204.979,17	5,13%	20%	5.223.400.089,37	0,04%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP	7,67%	3,69%	-0,04%	26,14%	3.985.637,30	9,27%	20%	3.083.627.058,43	0,13%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	1,55%	1,42%	1,46%	8,58%	204.086,68	0,47%	20%	8.745.766.983,49	0,00%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FI	2,13%	1,72%	-0,02%	10,10%	1.495.605,80	3,48%	20%	4.532.246.367,34	0,03%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL 2024 I TP RF	5,49%	2,19%	1,75%	8,61%	494.585,10	1,15%	20%	440.592.175,00	0,11%	15%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAU INST RF INFLAÇÃO 5 FIC FI	2,12%	1,72%	-0,02%	10,05%	2.068.473,45	4,81%	20%	1.688.093.462,96	0,12%	15%
BRAM	Banco BRADESCO	BRADESCO INST FIC FI RF IMA-B TP	5,19%	2,83%	-0,03%	19,23%	5.706.377,89	13,28%	20%	778.660.441,80	0,73%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP	2,29%	1,44%	-0,02%	10,29%	3.833.823,64	8,92%	20%	1.440.896.007,65	0,27%	15%
Sub-total 4604 - Artigo 7º I, Alínea b - FI 100% Títulos TN							19.993.569,02	46,52%				
BRAM	Banco BRADESCO	BRADESCO INST FIC FI RF IMA B 5+	7,72%	3,69%	-0,03%	26,13%	8.106.095,80	18,86%	20%	367.629.602,48	2,20%	15%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ RENDA FIXA IMA B ATIVO FIC FI	5,04%	3,13%	0,27%	21,10%	4.260.979,45	9,91%	20%	259.872.108,05	1,64%	15%
Sub-total 4604 - Artigo 7º III, Alínea a - FI Renda Fixa "Referenciado"							12.367.075,25	28,77%				
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES LP FIC FI	0,01%	0,45%	97,33%	3,10%	166.148,54	0,39%	20%	12.321.555.394,07	0,00%	15%
AZ QUEST	BNY MELLON	AZ QUEST YIELD FIC FI RF LONGO PRAZO	1,90%	1,20%	257,28%	7,26%	3.181.855,29	7,40%	20%	110.395.429,86	2,88%	15%
BRAM	Banco BRADESCO	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	0,02%	0,46%	98,11%	4,62%	80.551,19	0,19%	20%	5.933.067.948,78	0,00%	15%
Sub-total 4604 - Artigo 7º IV, Alínea a - FI Renda Fixa - Geral							3.428.555,02	7,98%				
PETRA CTVM	FINAXIS Corretora	FIDC PREMIUM - COTA SÊNIOR	6,38%	-0,15%	-32,76%	-8,65%	284.939,25	0,66%	15%	86.250.471,13	0,33%	5%
Sub-total 4604 - Artigo 7º VII, Alínea a - FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior							284.939,25	0,66%				
AZ LEGAN	BTG PACTUAL Serv Financ	AZ LEGAN VALORE FI RF CRED PRIV	0,14%	0,49%	104,35%	4,95%	1.692.585,13	3,94%	5%	562.962.856,92	0,30%	5%
Sub-total 4604 - Artigo 7º VII, Alínea b - FI Renda Fixa "Crédito Privado"							1.692.585,13	3,94%				
Sub-total Renda Fixa							37.766.723,68	87,87%				
Renda Variável												
ATHENA CAPITAL	BTG PACTUAL Serv Financ	ATHENA TOTAL RETURN INST II FIA	14,89%	1,52%	-2,05%	34,78%	323.180,82	0,75%	20%	3.405.294,54	9,49%	15%
CONSTÂNCIA Invest	BEM DTVM	CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FIA	20,35%	2,58%	-0,99%	18,88%	557.384,15	1,30%	20%	268.305.903,42	0,21%	15%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos												
Gestor	Administrador	Ativos	Vol*	Mês	% Índice	Ano	Valor(R\$) (30/09/2019)	% Carteira	Limite % Carteira	PL do Fundo	% no PL do Fundo	Limite % PL Fundo
AZ QUEST	BEM DTVM	AZ QUEST AÇÕES FIC FIA	19,86%	1,94%	-1,63%	17,66%	2.343.404,31	5,45%	20%	907.548.514,49	0,26%	15%
AZ QUEST	BEM DTVM	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FIA	20,91%	0,76%	-2,81%	25,14%	1.706.974,70	3,97%	20%	1.262.371.454,02	0,14%	15%
Sub-total 4604 - Artigo 8º II, Alínea a - FI de Ações - Geral							4.930.943,98	11,47%				
INFINITY Adm Rec	BRB DTVM	INFINITY INSTITUCIONAL FIM	27,85%	0,68%	146,07%	5,07%	281.599,98	0,66%	10%	148.207.007,77	0,19%	5%
Sub-total 4604 - Artigo 8º III - FI Multimercado							281.599,98	0,66%				
Sub-total Renda Variável							5.212.543,96	12,13%				
Total							42.979.267,64	100%				

Cliente: RJ PREVDUASBARRAS

Data Extrato: 30/09/2019

Data Início: 30/12/2016

Índice de comparação: INPC + 6%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira					
Artigo	Classe	Valor(R\$)	% Carteira	Politica Investimento	Limite Res. 4.604/17
Renda Fixa					
4604 - Artigo 7º I, Alínea b	FI 100% Títulos TN	19.993.569,02	46,52%	52,00%	100,00%
4604 - Artigo 7º III, Alínea a	FI Renda Fixa "Referenciado"	12.367.075,25	28,77%	18,00%	60,00%
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a	FI Renda Fixa - Geral	3.428.555,02	7,98%	12,00%	40,00%
4604 - Artigo 7º VII, Alínea a	FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior	284.939,25	0,66%	1,00%	5,00%
4604 - Artigo 7º VII, Alínea b	FI Renda Fixa "Crédito Privado"	1.692.585,13	3,94%	4,00%	5,00%
Total Renda Fixa		37.766.723,68	87,87%		
Renda Variável					
4604 - Artigo 8º II, Alínea a	FI de Ações - Geral	4.930.943,98	11,47%	12,00%	20,00%
4604 - Artigo 8º III	FI Multimercado	281.599,98	0,66%	1,00%	10,00%
Total Renda Variável		5.212.543,96	12,13%		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS
Rentabilidades por Artigo em Períodos Fechados (%)

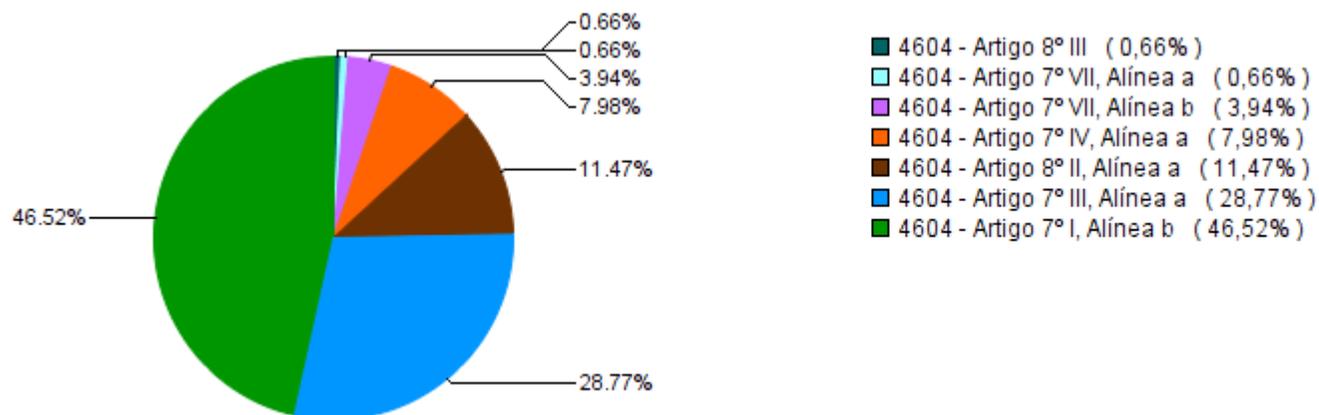
Estratégia	No Mês	No Ano	12 meses	24 meses
4604 - Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	2,33 499,4	13,58 290,9	21,09 336,1	26,35 197,3
4604 - Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	3,50 750,9	23,10 495,1	37,85 603,1	38,68 289,7
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a % do CDI	1,08 231,7	6,42 137,7	8,33 132,7	14,64 109,7
4604 - Artigo 7º VII, Alínea a % do CDI	-0,15 -32,8	-8,65 -185,3	-9,30 -148,2	-11,60 -86,9
4604 - Artigo 7º VII, Alínea b % do CDI	0,49 104,4	4,95 106,0	6,83 108,8	14,21 106,4
4604 - Artigo 8º II, Alínea a % do CDI	1,57 337,8	21,32 456,9	42,82 682,2	49,63 371,7
4604 - Artigo 8º III % do CDI	0,68 146,1	5,07 108,6	6,70 106,8	-- --

Ganhos Financeiros

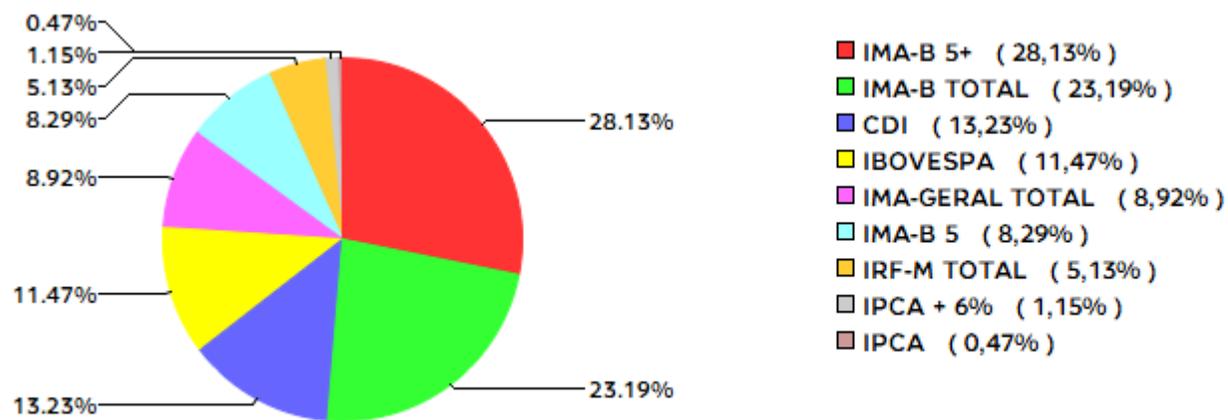
Estratégia	Ganho Bruto (R\$)
4604 - Artigo 7º I, Alínea b	466.521,12
4604 - Artigo 7º III, Alínea a	376.010,00
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a	43.341,45
4604 - Artigo 7º VII, Alínea a	-435,36
4604 - Artigo 7º VII, Alínea b	8.184,92
4604 - Artigo 8º II, Alínea a	76.368,73
4604 - Artigo 8º III	1.902,47
Total	971.893,32

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Estratégia

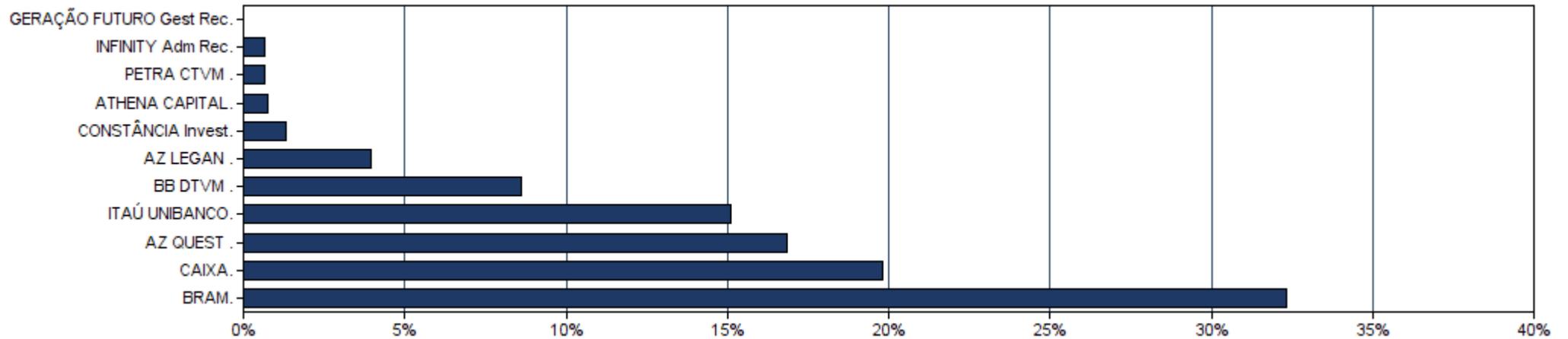


Indexadores



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

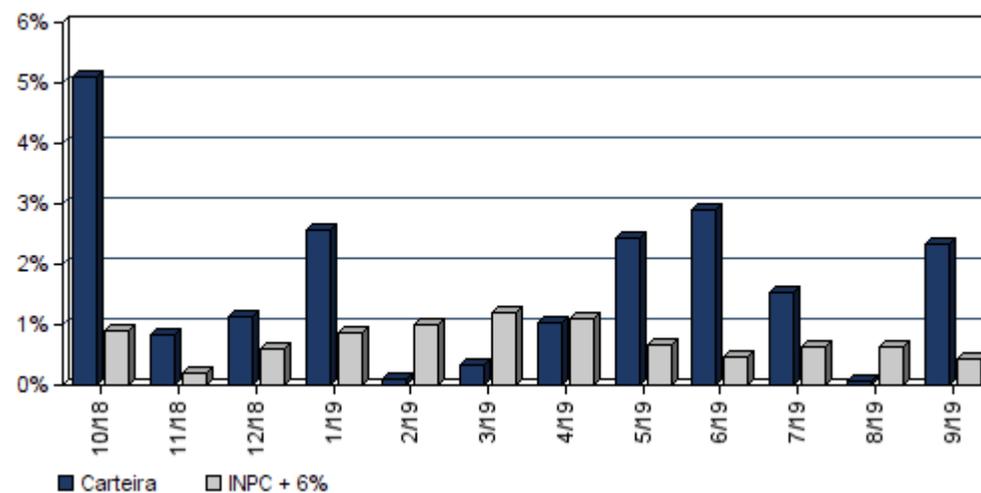
Rentabilidades da Carteira

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent.Ano
2017	2,14	2,72	0,70	0,19	-1,13	0,32	2,85	1,64	1,74	0,08	-0,64	1,29	12,47
INPC + 6%	0,93	0,66	0,85	0,50	0,87	0,19	0,66	0,50	0,44	0,86	0,64	0,72	8,12
p.p. Indx	1,21	2,07	-0,16	-0,31	-2,00	0,14	2,19	1,14	1,30	-0,78	-1,28	0,56	4,35
2018	3,00	0,68	0,94	0,28	-2,66	-0,43	1,99	-0,62	0,39	5,10	0,84	1,15	10,97
INPC + 6%	0,74	0,60	0,56	0,70	0,92	1,92	0,76	0,53	0,74	0,91	0,21	0,60	9,59
p.p. Indx	2,25	0,08	0,39	-0,41	-3,57	-2,35	1,23	-1,15	-0,36	4,18	0,63	0,54	1,38
2019	2,58	0,11	0,33	1,04	2,45	2,90	1,52	0,05	2,34	--	--	--	14,07
INPC + 6%	0,87	1,01	1,21	1,09	0,66	0,45	0,63	0,63	0,44	--	--	--	7,21
p.p. Indx	1,70	-0,90	-0,88	-0,05	1,79	2,44	0,89	-0,58	1,90	--	--	--	6,86

Evolução da Rentabilidade



Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco / Retorno da Carteira

	Qtd.	Perct.
Meses acima do Benchmark	19	57,6%
Meses abaixo do Benchmark	14	42,4%

	Rentab.	Mês
Maior rentabilidade da Carteira	5,10%	out/18
Menor rentabilidade da Carteira	-2,66%	mai/18

Período	Rentabilidade (%)			Volat. Anual
	Carteira	INPC + 6%	p.p. Indx.	
03 meses	3,95	1,71	2,2	4,153
06 meses	10,71	3,96	6,8	4,100
12 meses	22,28	9,07	13,2	4,376
24 meses	27,51	20,13	7,4	4,288
36 meses	--	--	--	--
Desde o início	42,37	27,03	15,3	5,474

Análise dos Fundos & Ativos da Carteira

Rentabilidades em Períodos Fechados (%)

Fundo / Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M TP FI Var. do IRF-M TOTAL p.p.	1,42 -0,02	9,80 -0,19	2,75 -0,06	7,41 -0,12	16,58 -0,25	23,02 -0,51	28,52 -0,60
FI CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP Var. do IMA-B 5+ p.p.	3,69 -0,04	26,14 -0,41	4,43 -0,05	17,29 -0,26	44,00 -0,84	42,57 -1,10	63,06 -1,60
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP Var. do IPCA p.p.	1,42 1,46	8,58 6,09	2,46 2,20	5,93 4,96	12,28 9,38	20,88 13,33	33,33 23,86
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FI Var. do IMA-B 5 p.p.	1,72 -0,02	10,10 -0,17	2,74 -0,04	7,07 -0,10	15,16 -0,24	22,44 -0,50	35,71 -0,67
FI CAIXA BRASIL 2024 I TP RF Var. do IPCA + 6% p.p.	2,19 1,75	8,61 1,54	0,74 -1,06	7,49 3,48	17,51 8,47	14,70 -6,04	23,68 -4,67
ITAU INST RF INFLAÇÃO 5 FIC FI Var. do IMA-B 5 p.p.	1,72 -0,02	10,05 -0,22	2,73 -0,05	7,05 -0,12	15,04 -0,35	22,06 -0,87	35,02 -1,37
BRANCO INST FIC FI RF IMA-B TP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	2,83 -0,03	19,23 -0,32	3,68 -0,09	13,05 -0,21	30,90 -0,47	33,78 -0,94	50,73 -1,72
FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP Var. do IMA-GERAL TOTAL p.p.	1,44 -0,02	10,29 -0,43	2,52 -0,09	7,25 -0,27	16,39 -0,39	22,07 -1,00	27,60 -1,21

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS
Análise dos Fundos & Ativos da Carteira
Rentabilidades em Períodos Fechados (%)

Fundo / Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
BRDESCO INST FIC FI RF IMA B 5+ Var. do IMA-B 5+ p.p.	3,69 -0,03	26,13 -0,42	4,34 -0,14	17,28 -0,26	44,11 -0,74	42,62 -1,04	63,09 -1,58
ITAÚ RENDA FIXA IMA B ATIVO FIC FI Var. do IMA-B TOTAL p.p.	3,13 0,27	21,10 1,55	4,17 0,41	14,83 1,57	32,97 1,60	35,78 1,06	53,13 0,68
ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES LP FIC FI % do CDI	0,45 97,33	3,10 97,52	1,51 97,47	3,03 97,52	3,10 97,52	3,10 97,52	3,10 97,52
AZ QUEST YIELD FIC FI RF LONGO PRAZO % do CDI	1,20 257,28	7,26 155,57	1,84 119,01	5,79 186,35	9,62 153,23	15,21 113,90	26,88 119,60
BRDESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM % do CDI	0,46 98,11	4,62 98,91	1,52 98,58	3,08 99,06	6,20 98,79	13,18 98,73	22,76 101,25
FIDC PREMIUM - COTA SÊNIOR % do CDI	-0,15 -32,76	-8,65 -185,32	-6,51 -421,13	-8,22 -264,58	-9,30 -148,23	-14,10 -105,61	-19,05 -84,77
AZ LEGAN VALORE FI RF CRED PRIV % do CDI	0,49 104,35	4,95 105,97	1,62 105,02	3,22 103,66	6,83 108,80	14,21 106,40	24,28 108,03
ATHENA TOTAL RETURN INST II FIA Var. do IBOVESPA p.p.	1,52 -2,05	34,78 15,60	11,97 8,23	26,07 16,29	61,00 28,99	61,59 25,38	61,59 25,38
CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FIA Var. do IBOVESPA p.p.	2,58 -0,99	18,88 -0,30	2,95 -0,79	8,79 -0,99	31,43 -0,59	44,43 3,44	73,95 0,03
AZ QUEST AÇÕES FIC FIA Var. do IBOVESPA p.p.	1,94 -1,63	17,66 -1,52	6,99 3,25	13,09 3,31	34,07 2,05	49,86 8,87	84,82 10,90
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FIA Var. do IBOVESPA p.p.	0,76 -2,81	25,14 5,96	12,43 8,69	23,11 13,33	58,04 26,02	59,79 18,80	122,92 49,00
INFINITY INSTITUCIONAL FIM % do CDI	0,68 146,07	5,07 108,57	1,49 96,41	3,41 109,70	6,70 106,78	9,29 108,37	9,29 108,37
IPCA + 5,5%	0,41	6,69	1,68	3,76	8,53	19,60	29,33
CDI	0,47	4,67	1,54	3,11	6,28	13,35	26,45
IMA-B 5	1,74	10,27	2,78	7,17	15,40	22,93	39,47

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise dos Fundos & Ativos da Carteira

Rentabilidades em Períodos Fechados (%)

Fundo / Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
IMA-B 5+	3,73	26,55	4,48	17,54	44,85	43,66	68,51
IMA-B TOTAL	2,86	19,55	3,77	13,27	31,37	34,72	55,96
IMA-GERAL TOTAL	1,46	10,72	2,61	7,52	16,78	23,07	41,30
IRF-M 1	0,64	5,31	1,92	3,72	7,44	14,70	29,21
IRF-M 1+	1,87	11,89	3,27	9,07	20,81	27,25	51,71
IRF-M TOTAL	1,44	9,99	2,81	7,53	16,83	23,54	45,09
IBOVESPA	3,57	19,18	3,74	9,78	32,02	40,99	79,46
IFIX	1,04	14,15	2,21	8,11	25,74	20,86	47,81
SMALL CAP	2,08	--	9,49	21,44	57,29	45,27	105,52
INPC + 6%	0,44	7,21	1,71	3,96	9,07	20,13	29,35
IPCA + 6%	0,45	7,07	1,80	4,01	9,04	20,73	31,16